

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2021



Le fonds a vocation à investir dans les entreprises responsables et engagées dans le développement durable autour des thèmes de la transition énergétique, de la préservation des ressources naturelles, de la santé/sécurité et du bien-être, enfin de l'inclusion sociale. L'objectif est double, performance financière et impact social et environnemental en s'alignant sur les thématiques des objectifs de développement durable fixés par l'ONU.

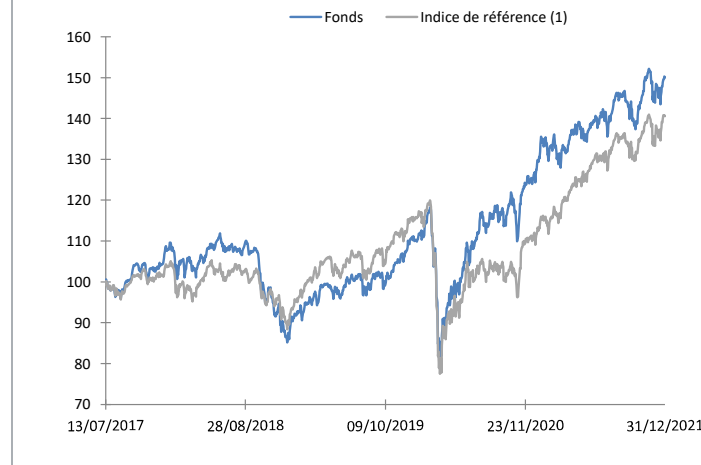
Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	155,41
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,72
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	102,21
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	11,02
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,09%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226023
Classification Europerformance :	Actions Europe
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence (1) :	Stoxx Europe 600 Net Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Beryl BOUVIER DI NOTA - Arnaud BAUDUIN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / Changement de gestion :	08/04/2015 - 13/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J +2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	20% au dessus de la performance du Stoxx Europe 600 Net Return
Frais courants :	1,97%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part D :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion

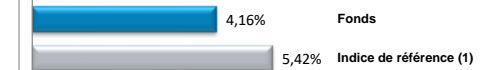


Profil de risque

Niveau :

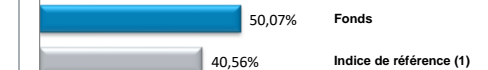


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis réorientation de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R	50,07%	17,73%	-	-	71,53%	19,22%	16,03%	13,10%	16,03%	13,10%	7,01%	7,22%
Indice de référence (1)	40,56%	18,16%	-	-	55,25%	20,46%	24,91%	11,06%	24,91%	11,06%	8,47%	7,56%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017													4,43%	1,46%
2018	2,90%	-2,17%	-1,81%	1,77%	3,13%	-0,07%	-1,78%*	-0,69%	4,57%	2,29%	-0,80%	0,89%	16,23%	-10,77%
2019	6,06%	2,25%	1,74%	2,75%	-3,33%	4,56%	0,53%	-0,21%	1,65%	0,21%	4,41%	3,05%	25,99%	26,82%
2020	0,67%	-6,50%	-12,10%	8,40%	5,77%	5,27%	1,70%	5,03%	-0,74%	-4,85%	13,27%	2,82%	17,34%	-1,99%
2021	0,20%	-0,58%	4,68%	1,83%	0,30%	1,80%	0,72%	2,87%	-3,68%	4,81%	-1,78%	4,16%	16,03%	24,91%

* Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 Net Return

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2021



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SCHNEIDER	5,06%	10,40%	0,37%	France	Transition énergétique
NOVO NORDISK	4,74%	4,29%	0,18%	Danemark	Inclusion sociale
INFINEON TECHNOLOGIES	4,27%	2,08%	0,09%	Allemagne	Transition énergétique
KONINKLIJKE DSM	4,26%	4,13%	0,12%	Pays-Bas	Santé, sécurité et bien être
TOMRA SYSTEMS	3,87%	3,72%	0,12%	Norvège	Préservation des ressources naturelles
TOTAL	22,20%		0,88%		

Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SCHNEIDER	5,06%	10,40%	0,37%	France	Transition énergétique
SAP	2,20%	10,36%	0,37%	Allemagne	Transition énergétique
SAINT GOBAIN	3,39%	10,13%	0,32%	France	Transition énergétique

Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AKER CARBON CAPTURE	2,69%	-8,20%	-0,22%	Norvège	Transition énergétique
RENEWCELL	0,76%	-12,92%	-0,11%	Suède	Préservation des ressources naturelles
SIEMENS ENERGY	1,87%	-4,05%	-0,07%	Allemagne	Transition énergétique

Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NIBE INDUSTRIER	Achat	2,60%
SCHNEIDER	3,57%	5,06%
KONINKLIJKE DSM	3,01%	4,26%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PHILIPS	1,10%	Vente
ESSILORLUXOTTICA	3,89%	2,49%
SAP	3,58%	2,20%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Entre crise sanitaire portée par la remontée de la contagion d'Omicron et les mouvements sur les taux, la volatilité a augmenté sur le mois de décembre pour finir sur une hausse de plus de 5% pour les valeurs européennes. Suite aux discours des banquiers centraux qui indiquent réduire le caractère accommodant de leur politique monétaire, la courbe des taux souverains devrait se repentir au fur et à mesure de l'année. Ce mouvement sur les taux aura une incidence négative sur la performance des valeurs refuge militant pour conserver une préférence pour les secteurs cycliques. Dans le même temps, la décision annoncée en décembre de la Chine de soutenir son économie soutient le secteur des matières premières à la hausse.

Dans ce contexte, les secteurs de l'industrie des matériaux de base mais aussi de la santé et de la consommation de base (agro-alimentaire) surperforment la consommation discrétionnaire (distribution, media), la technologie et dans une moindre mesure les services publics sous-performance.

La performance du fonds est en retrait par rapport à l'indice, + 4,16% contre + 5,42% pour le Stoxx Europe 600.

Les principales contributions pour le fonds se retrouvent principalement au sein de l'industrie avec Schneider Electric, la construction avec Saint Gobain et Nibe, les services publics avec Enel et Acciona Energia et dans la technologie, avec l'éditeur de logiciel SAP qui reprend 10% sur le mois.

Si Schneider Electric est une conviction historique du portefeuille, un arbitrage a été réalisé en vendant Steico dans l'isolation et en introduisant la valeur nordique NIBE. A l'issue de sa journée investisseur Schneider Electric a confirmé entre +5% et + 8% de croissance avec une progression de la marge entre 30 et 70 points de base et une génération de cash-flow de 4 mds. La société veut porter ses activités liées au digital à 60% d'ici 2024, renforcer la part des services et profiter de l'opportunité de son modèle d'affaires à créer de la valeur ESG en aidant les entreprises à remplir leur trajectoire de décarbonation (objectif de réduire de 800Mt au total entre 2018 et 2025)

Mi-décembre la commission Européenne a présenté sa politique sur la performance énergétique des bâtiments en introduisant un standard minimum (MEPS) étant donné qu'elle estime qu'au moins 30 millions d'immeuble vont devoir passer du grade G à F. Nibe est une société qui va profiter de la vague de rénovation attendue en intervenant sur les systèmes de chauffages (pompes à chaleur) et profiter du soutien des subventions dans 28 pays en Europe. Les pompes à chaleur sont un vecteur important de réduction d'émissions de CO2 de l'habitat. Nibe devrait poursuivre sa croissance interne à deux chiffres et gérer habilement les contraintes d'approvisionnement. Elle sera aussi moins affectée dès 2022 par le renchérissement des matières premières qui avaient pesé sur les marges. Ses marchés finaux devraient restés bien orientés et son marché adressable important : la pénétration des pompes est de 2 à 8 unités pour 1000 habitants en Europe contre 18 à 35 dans les pays nordiques. La valorisation du titre est élevée mais les perspectives de croissance permettent de le justifier.

Les contributions négatives viennent de la consommation de base qui affichent une sous-performance relative avec Danone, DSM et des prises de bénéfices sur Renewcell et Aker Carbon Capture.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Arnaud BAUDUIN - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

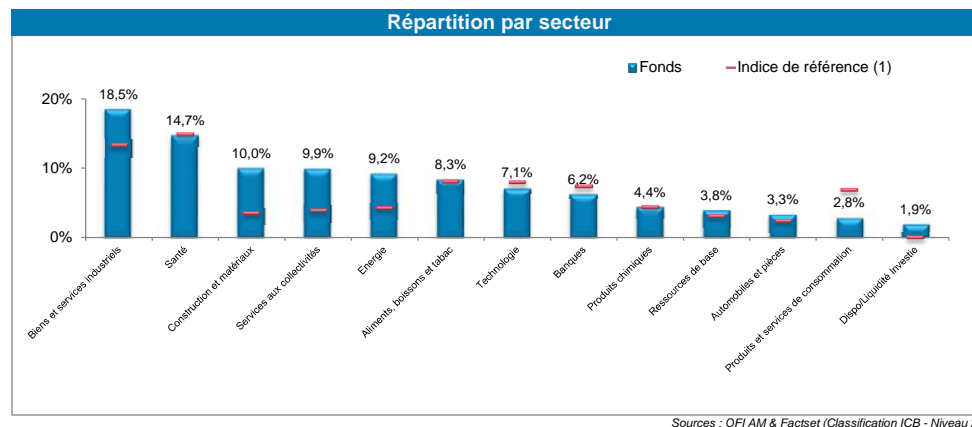
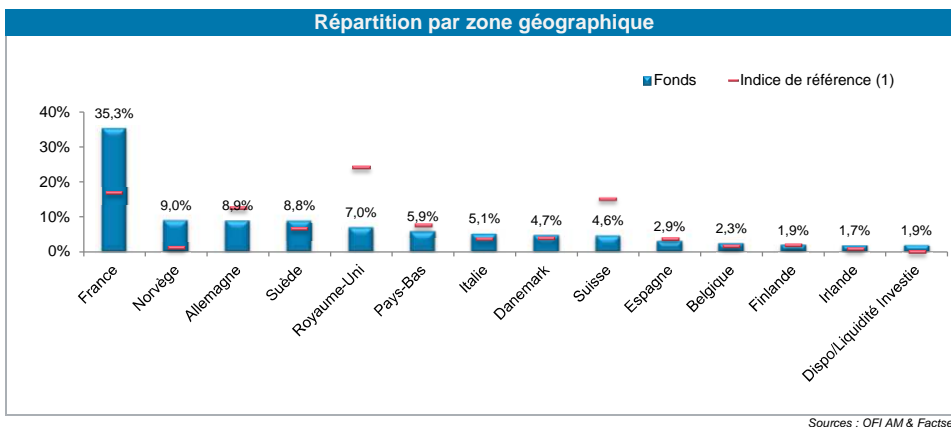
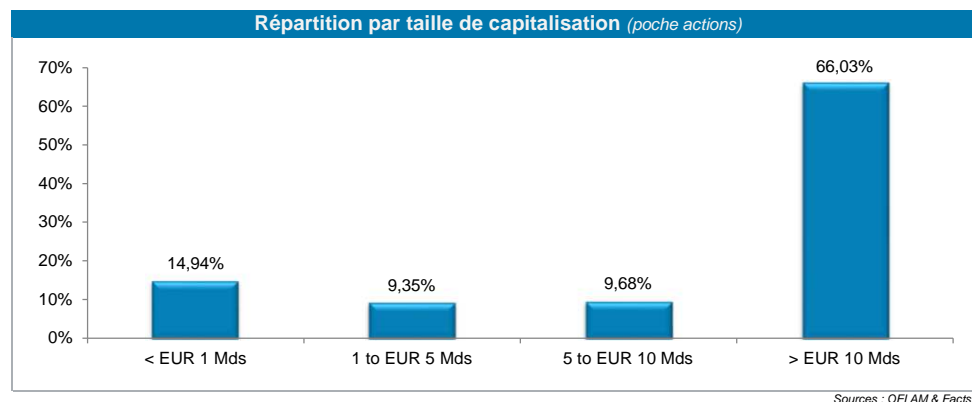
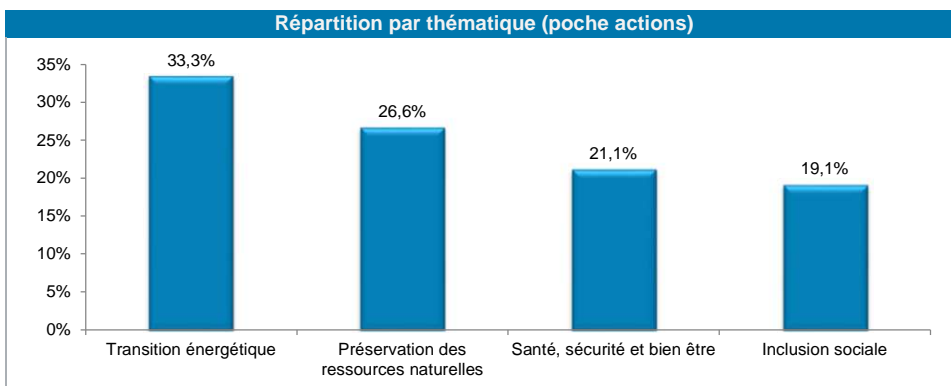
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2021



Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,09	-0,18	5,21%	1,18	-1,41	61,54%	-5,59%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	21,97	19,90	2,66	2,55
Indice	15,23	14,83	2,11	2,01

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 Net Return

(2) Taux sans risque : € ster

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

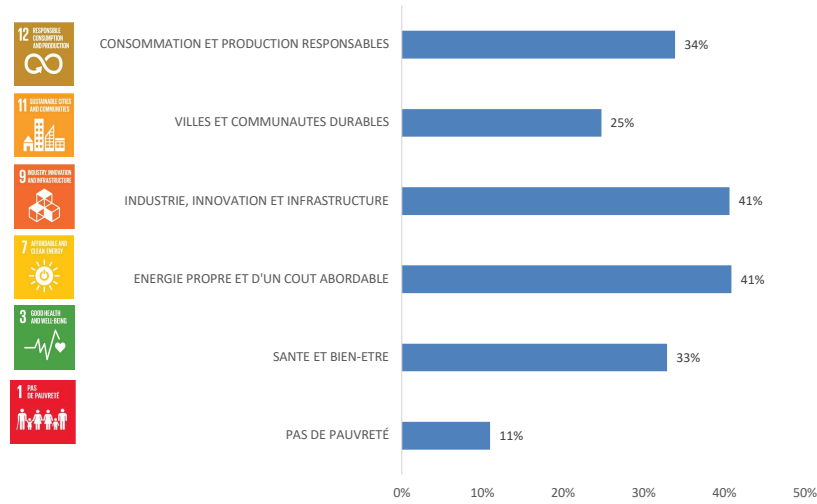


OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2021



Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies ^{(1) (2)}



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Schneider Electric : Acteur de la transformation numérique et de la gestion de l'Énergie

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique – efficacité énergétique

Défis : *Le numérique représente aujourd'hui 3 à 4 % des émissions de gaz à effet de serre (GES) dans le monde (Arcep, 2020)*

Raison d'être : "Permettre à chacun de tirer le meilleur de son énergie et de ses ressources, afin de concilier progrès et développement durable pour tous. " : **Intention forte**

Objectifs de développement durable

9.4 D'ici à 2030, moderniser l'infrastructure et adapter les industries afin de les rendre durables, par une utilisation plus rationnelle des ressources et un recours accru aux technologies et procédés industriels propres et respectueux de l'environnement, chaque pays agissant dans la mesure de ses moyens.

Impacts

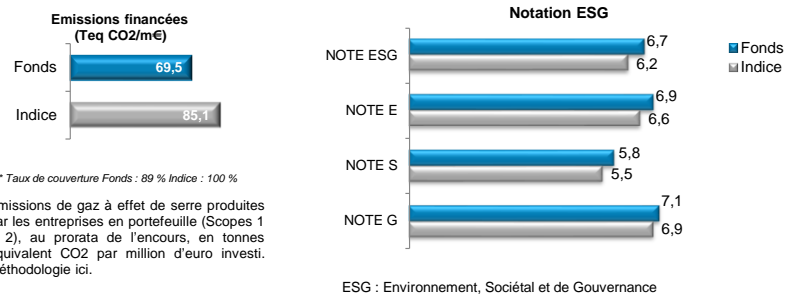
11 160 000 tonnes d'émissions de CO2 évitées en 2020 grâce à leur offre EcoStruxure vendue en 2020.



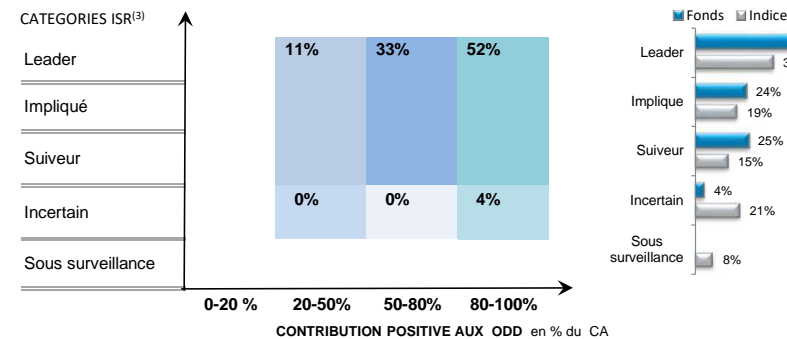
Responsabilité sociale de l'entreprise :

Schneider Electric se place parmi les entreprises européennes «Leader » dans la prise compte des enjeux ESG.

Indicateurs ESG



Contribution aux ODD et catégories ISR



1 - La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuent à un ou plusieurs ODD.

2 - ODD : Objectifs de Développement Durable

3 - ISR : Investissement Socialement Responsable

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

